

Potensi Keterdedahan Risiko Syariah Syarikat Pengendali Takaful Terpilih di Malaysia

Potential of Shariah Risk in Selected Takaful Operator in Malaysia

MOHD FAIZ MOHAMED YUSOF
JONI TAMKIN BORHAN
NURHANANI ROMLI

ABSTRAK

Industri kewangan Islam mempunyai keunikan tersendiri berbanding industri kewangan konvensional. Keadaan ini berikutan industri kewangan Islam mempunyai keperluan terhadap pematuhan syariah, sekali gus mendedahkan industri kewangan Islam terhadap risiko yang dikenali sebagai risiko syariah. Industri pasaran modal Islam di peringkat global contohnya telah berhadapan dengan risiko syariah apabila pada penghujung tahun 2007, Sheikh Taqi Uthmani telah mengisytiharkan bahawa 85% sukuk yang berada di pasaran adalah tidak patuh syariah sekali gus menyebabkan penurunan terbitan sukuk pada tahun berikutnya. Dalam perbankan Islam di Malaysia pula terdapat pertikaian mengenai status patuh syariah kontrak Bay' Bithaman Ajil (BBA) sehingga terdapat kes-kes pertikaian yang dibawa ke mahkamah. Industri takaful di Malaysia turut terdedah kepada risiko syariah disebabkan keperluan pematuhan syariah dalam setiap operasi dan aktiviti Syarikat Pengendali Takaful (SPT). Justeru, kajian ini akan menjelaskan elemen-elemen utama yang menyebabkan risiko syariah dalam kewangan Islam. Kajian ini turut mengenal pasti potensi keterdedahan risiko syariah secara spesifik dalam SPT dengan menggunakan metodologi kualitatif berdasarkan data kajian daripada lima informan yang berpengalaman secara langsung dalam pematuhan syariah industri takaful. Kajian ini akan menganalisis data kualitatif menggunakan program berkomputer Altas.ti 7. Dapatan kajian menunjukkan terdapat pelbagai potensi risiko syariah dan insiden risiko syariah yang pelbagai dalam SPT.

Kata kunci: Risiko syariah; elemen risiko syariah; potensi risiko syariah; syarikat pengendali takaful

ABSTRACT

The Islamic finance industry has a uniqueness compared to the conventional financial industry. This situation is due to the Islamic finance industry has a need for Shariah compliance in Islamic finance industry and also is known as Shariah risk. Islamic capital market industry at global level has been the impact of shariah risk for example in 2007 when Sheikh Taqi Uthmani has declared that 85% of sukuk in the market are non Shariah compliant. This causes a decrease in the sukuk issuance in the next following year. Islamic banking in Malaysia is also a dispute about the status of Sharia-compliant contract Bay' 'Bithaman Ajil (BBA). There are cases of court disputes related Shariah-compliant status of contract Bay' 'Bithaman Ajil (BBA). The takaful industry in Malaysia is also exposed to shariah risks due to the shariah compliance requirements a in all operations and activities of the Takaful Operator. Therefore, this study will describe the key elements that result in a shariah risk in Islamic finance. The study also identified potential of shariah risk using a qualitative methodology based on research data from five informants who were experienced shariah compliance management in Takaful Operator. This study will analyze qualitative data using the Altas.ti 7. The findings show that there is a potential of shariah risk and incident of shariah risk in activities and operation of selected Takaful Operator in Malaysia.

Keywords: Shariah risk; element of shariah risk; potential of shariah risk; takaful operator

PENDAHULUAN

Industri takaful merupakan industri yang penting terhadap pembangunan ekonomi di Malaysia. Perkembangan industri takaful juga selaras dengan objektif menjadikan Malaysia sebagai sebuah pusat kewangan Islam antarabangsa. Ini dijelaskan oleh Gabenor, Bank Negara Malaysia (BNM) yang menyatakan objektif industri takaful adalah untuk

mewujudkan Syarikat Pengendali Takaful (SPT) yang bertaraf antarabangsa dan mengetuai industri takaful di peringkat global. Takaful merupakan produk pengganti kepada insurans konvensional yang telah difatwakan haram oleh Jawatankuasa Fatwa Kebangsaan (1984). Produk takaful merupakan produk patuh syariah yang bebas daripada sebarang elemen atau transaksi yang tidak patuh syariah. Oleh itu, keperluan terhadap pematuhan syariah

dalam produk takaful menyebabkan SPT terdedah kepada potensi risiko syariah. Pengurusan risiko syariah merupakan proses yang berterusan. SPT perlu memastikan kepatuhan syariah secara keseluruhan dalam operasi SPT. Sebarang elemen atau aktiviti tidak patuh syariah akan menyebabkan kerugian yang besar bukan sahaja kepada para peserta, malahan kepada pemegang saham, pihak pengurusan SPT dan imej industri kewangan Islam secara keseluruhannya. Di Malaysia, sehingga kini terdapat 11 SPT yang mempunyai lesen pengendali takaful, sama ada lesen komposit, iaitu takaful am dan keluarga atau lesen pengendali takaful keluarga sahaja. Namun begitu, kajian ini hanya memilih lima SPT yang dipilih secara rawak daripada 11 SPT yang beroperasi di Malaysia.

METODOLOGI

Kajian ini mengaplikasikan pendekatan kualitatif. Metode kualitatif digunakan dalam kajian ini bagi merangka teoritikal risiko syariah dan mengenal pasti potensi risiko syariah dalam operasi sebenar SPT terpilih di Malaysia. Ini kerana pendekatan kualitatif merupakan metode yang bertujuan memahami sesuatu permasalahan, fenomena atau situasi secara mendalam bagi menghasilkan penyelesaian mengenai permasalahan kajian tersebut (Denzin & Lincoln 2005; Guba & Lincoln 1994; Bailey 2007). Kajian ini mengumpulkan data secara kualitatif dengan menemu bual sebanyak lima orang informan yang mewakili lima SPT di Malaysia. Informan dipilih secara rawak berdasarkan penerimaan dan kesudian informan untuk proses temu bual bagi kajian ini. Informan-informan merupakan Pegawai Syariah yang bertanggungjawab menguruskan pematuhan syariah dalam keseluruhan operasi dan aktiviti SPT. Pegawai Syariah SPT dipilih sebagai informan dalam kajian ini berikutan Pegawai Syariah SPT disebabkan dua peranan utama. Pertama, peranan Pegawai Syariah untuk memastikan pematuhan syariah, termasuk menyusun atur pandangan dan resolusi syariah Jawatankuasa Syariah SPT dalam operasi SPT. Kedua, Pegawai Syariah turut berperanan memastikan operasi SPT mengurus niaga secara baik dan teratur bagi memastikan kestabilan dan pembangunan urusniaga SPT (Rusni et al. 2013). Dalam maksud yang lain, Pegawai Syariah mempunyai tanggungjawab untuk mengharmonikan keperluan operasi sebenar dalaman SPT dengan keperluan pematuhan syariah yang ditetapkan oleh Jawatankuasa Syariah SPT sendiri dan pihak pengawal selia daripada Majlis Penasihat Syariah BNM. Oleh yang demikian, Pegawai Syariah

merupakan informan yang paling sesuai untuk memahami potensi keterdedahan risiko syariah dalam situasi sebenar operasi dan aktiviti. Hasil data kajian ini seterusnya melalui proses pengkodan untuk mengenal pasti potensi keterdedahan risiko syariah dalam SPT terpilih tersebut. Kajian ini menggunakan program analisis kualitatif berkomputer, iaitu *Atlas.ti* 7 bagi memudahkan proses menganalisis data secara induktif dan deduktif (Saldana 2013).

KONSEP RISIKO SYARIAH

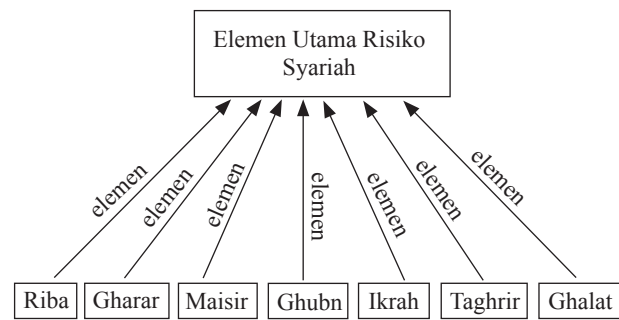
Dari aspek penggunaan istilah, terdapat istilah berbeza yang digunakan dalam menjelaskan risiko berkaitan pematuhan syariah, contohnya seperti risiko Syariah (Ginena 2014), risiko ketidakpatuhan Syariah (Lahsasna 2014), risiko pematuhan Syariah (DeLorenzo 2007) dan risiko operasi (Haron & Taylor 2009). Akan tetapi, kajian ini menyelaraskan penggunaan istilah kepada istilah risiko syariah sahaja. Terdapat istilah-istilah yang perlu difahami berkaitan risiko syariah. Pertama, 'potensi' risiko syariah bermaksud isu syariah dalam operasi SPT yang belum diputuskan oleh Jawatankuasa Syariah SPT disebabkan memerlukan kajian dan pertimbangan yang selanjutnya. Potensi risiko syariah ini perlu dilaporkan kepada BNM. Kedua, 'insiden' risiko syariah ialah apa sahaja aktiviti tidak patuh yang benar-benar telah berlaku dalam institusi kewangan Islam. Insiden risiko syariah ini telah dipersetujui oleh Jawatankuasa Syariah SPT sebagai tidak patuh syariah. Insiden risiko syariah seperti ini juga perlu dilaporkan oleh BNM (Lahsasna 2014). Walau bagaimanapun, kajian ini mengumpulkan data kualitatif temu bual berdasarkan pengetahuan dan pengalaman informan yang bertanggungjawab dalam pematuhan syariah SPT. Kebanyakan isu syariah telah mendapat keputusan daripada Jawatankuasa Syariah SPT masing-masing, sama ada potensi atau insiden risiko syariah yang sebenar. Oleh yang demikian, kajian ini mengandaikan data-data yang dinyatakan oleh informan sebagai potensi keterdedahan risiko syariah tanpa terikat dengan definisi potensi risiko syariah dan insiden risiko syariah yang perlu dilaporkan secara rasmi kepada BNM. Dari segi definisi risiko syariah, DeLorenzo (2007) mendefinisikan risiko syariah ialah kebarangkalian produk atau perkhidmatan kewangan tidak mematuhi atau akan tidak mematuhi untuk tempoh masa hadapan terhadap perundangan Syariah yang telah jelas. Manakala, Acher dan Haron (2007) pula mendefinisikan risiko syariah sebagai risiko ketidakpatuhan syariah disebabkan oleh sistem

dalam institusi kewangan Islam dan juga kakitangan yang terlibat dalam operasi dan urus niaga kewangan Islam. Ibn Dawiyah (1972) pula mengulas pengertian risiko syariah bermaksud ketidakpastian mengenai suatu perkara akan menyebabkan berlaku pertikaian dan mendedahkan kepada risiko ketidakpatuhan syariah. Begitu juga Balz (2008) yang mendefinisikan risiko syariah sebagai kebarangkalian transaksi kewangan Islam dipertikaikan sebagai tidak patuh syariah. *Islamic Financial Services Board* (IFSB) menggunakan istilah risiko ketidakpatuhan Syariah. Berdasarkan beberapa pendefinisian ini, risiko syariah boleh difahami sebagai risiko berlaku aktiviti tidak patuh syariah dalam apa-apa operasi institusi kewangan Islam. Potensi keterdedahan risiko syariah pula boleh difahami sebagai apa sahaja kebarangkalian atau kemungkinan atau ruang-ruang yang boleh berlaku apa-apa aktiviti tidak patuh syariah dalam industri kewangan Islam.

Risiko syariah ialah sebahagian daripada risiko operasi yang perlu menjalani proses mengenal pasti keterdedahan terhadap ketidakpatuhan syariah yang diikuti tindakan untuk mengawal daripada berlaku insiden ketidakpatuhan syariah tersebut. Secara umumnya, terdapat keterdedahan kepada insiden risiko syariah dalam industri takaful. Contohnya, produk pelan takaful keluarga berkaitan pelaburan memerlukan pemilihan portfolio pelaburan daripada SPT. SPT telah secara sengaja atau tidak telah memilih portfolio yang sedia maklum tidak patuh syariah untuk melaburkan dana pelaburan peserta tersebut. Situasi ini menyediakan berlaku insiden tidak patuh syariah dalam operasi SPT tersebut. Kejadian insiden tidak patuh syariah ini menyebabkan terdapat pendapatan tidak diiktiraf syariah dalam keuntungan SPT (Frenz & Soualhi 2010). Oleh sebab itu, SPT perlu mengasingkan pendapatan tidak diiktiraf syariah tersebut dan kemudiannya dilupuskan melalui pemberian kepada badan-badan kebajikan (Asyraf Wajdi et al. 2012) sebagaimana yang dipersetujui oleh Jawatankuasa Syariah SPT masing-masing.

ELEMEN-ELEMEN UTAMA RISIKO SYARIAH

Terdapat unsur-unsur utama yang menyebabkan risiko syariah dalam kewangan Islam, termasuk kontrak takaful. Antara unsur utama yang menyebabkan risiko syariah dalam kewangan Islam ialah riba, *gharar*, *maysir*, *ghubn*, *ikrah*, *taghrir* dan *ghalat*.



RAJAH 1. Elemen-elemen Utama dalam Risiko Syariah

RIBA

Riba merupakan elemen yang dilarang secara jelas antaranya dalam surah Al 'Imran, ayat 30 dan surah al-Baqarah, ayat 275. Larangan terhadap elemen riba turut dijelaskan melalui hadis riwayat Muslim (1981: 26) yang mafhumnya, daripada Jabir RA yang bermaksud, "Bahawa Rasulullah SAW melaknat pengambil dan pemberi riba, penulis yang mencatat transaksi riba dan saksi-saksi kedua-duanya dan Rasulullah SAW mengatakan mereka semua adalah sama". Riba dalam transaksi kewangan masa kini difahami sebagai sejumlah wang bayaran tambahan yang dikenakan ke atas peminjam yang mesti dibayar kepada pemiutang sebagai pulangan terhadap pinjaman yang telah diberikan berdasarkan tempoh masa bayaran dibuat. Dalam kontrak takaful, elemen riba tidak berlaku secara langsung kerana kontrak takaful yang berasaskan kerjasama dan tolong-menolong. Menurut Mohd Ma'sum Billah (2003), ini bertentangan dengan asas kontrak insurans konvensional apabila syarikat insurans membayar kepada orang yang dilindungi insurans lebih daripada duit yang dibayar oleh pemegang polisi insurans merupakan *riba al-fadl*. *Riba fadl* bermaksud melebihi, iaitu berlaku pertambahan pada satu daripada tukaran bagi jual beli barangan *ribawi* (al-Sawi 1990). Begitu juga, bayaran manfaat yang dibayar oleh syarikat insurans kepada orang yang dilindungi ditangguhkan untuk suatu tempoh yang akan datang dikategorikan sebagai *riba al-nasi'ah* (Mohd Ma'sum Billah 2003). Al-Sawi (1990) juga menjelaskan *riba nasi'ah* yang bermaksud jual beli bertanggung, iaitu barangan atau perkhidmatan diperoleh tidak secara tunai. Kedua-dua unsur riba dalam insurans konvensional ini menyebabkan insurans konvensional dianggap tidak patuh syariah berdasarkan fatwa Muzakarah Jawatankuasa Fatwa Kebangsaan (1984) Bagi Hal Ehwal Agama Islam. Walau bagaimanapun, elemen riba masih lagi boleh berlaku dalam kontrak takaful, misalnya kegagalan

pihak SPT memastikan pemilihan kaunter pelaburan yang bebas daripada transaksi riba. Kaunter pelaburan yang melibatkan transaksi riba, contohnya pelaburan yang melibatkan perbankan konvensional yang memberi pinjaman berasaskan riba.

GHARAR

Dari sudut syariah dalam kewangan Islam, *gharar* merupakan unsur yang dilarang yang menyebabkan tidak patuh syariah. Ini kerana *gharar* ialah unsur-unsur ketidakpastian atau keraguan yang boleh menyebabkan pertikaian antara pihak-pihak yang berkontrak. Larangan terhadap elemen *gharar* dalam transaksi urusanniaga berdasarkan dalil al-Qur'an dalam surah al-Nisa', ayat 29 dan surah al-Mutaffifin, ayat 1-3. Begitu juga terdapat dalil daripada hadis menjelaskan larangan terhadap elemen *gharar* antara hadis riwayat Muslim (1955: 1153), yang mafhumnya, "Rasulullah SAW melarang jual beli *al-hasat* (yang ditentukan melalui balingan batu) dan jual beli *gharar*". *Gharar* merupakan satu daripada unsur yang menyebabkan insurans konvensional difatwakan haram oleh Majlis Fatwa Kebangsaan (1984). Ini berikutan tiada kepastian mengenai bila pemegang polisi insurans akan dapat menggunakan manfaat insurans konvensional yang telah dibelinya. Sekiranya para pemegang polisi insurans tidak mengalami sebarang musibah, bagaimanakah mengenai situasi wang caruman pemegang polisi insurans tersebut? Adakah wang tersebut menjadi milik pemegang polisi insurans atau menjadi milik syarikat insurans tersebut? (Ahmad Hidayat 2000). Walaupun kontrak takaful secara umumnya adalah jelas dan nyata serba bebas daripada sebarang unsur *gharar*, namun terdapat kemungkinan-kemungkinan wujud *gharar* dalam kontrak takaful, misalnya sekiranya agen syarikat takaful gagal menyatakan dengan jelas jumlah perlindungan keseluruhan perlindungan takaful serta jumlah manfaat-manfaat takaful yang berkaitan ataupun sekiranya agen tersebut gagal menyatakan dengan jelas jumlah caruman yang perlu dibayar oleh bakal peserta takaful sebelum menyertai kontrak.

MAYSIR

Maysir atau judi bermaksud apa sahaja aktiviti yang melibatkan pertaruhan. Pihak yang memenangi pertaruhan akan memperoleh semua nilai pertaruhan, manakala pihak yang kalah akan hilang pertaruhannya. Judi merupakan elemen yang jelas mempunyai larangan berdasarkan al-Qur'an melalui surah al-Ma'idah, ayat 90 dan surah al-Baqarah, ayat 219.

Dalil daripada ayat-ayat al-Qur'an di atas jelas menunjukkan judi merupakan elemen yang dilarang dalam kehidupan masyarakat Muslim, termasuk dalam transaksi kewangan Islam. Unsur perjudian merupakan satu daripada sebab insurans konvensional difatwakan haram oleh Majlis Fatwa Kebangsaan (1984). Ini kerana terdapat unsur judi yang para pemegang polisi insurans konvensional berharap akan memperoleh jumlah keuntungan yang besar manfaat insurans setelah membayar sejumlah kecil wang untuk mendapatkan polisi insurans tersebut (Mohd Ma'sum Billah 2003). Ini seperti aktiviti pertaruhan dalam judi yang pihak berjudi akan menpertaruhkan sejumlah kecil wang atau barangan pertaruhan dengan tujuan untuk mendapatkan lebih banyak keuntungan (Muslehuddin 1979). Kontrak takaful bebas daripada transaksi perjudian kerana takaful berasaskan kerjasama dan semangat tolong-menolong dalam kalangan para peserta takaful serta bukan atas tujuan membayar sedikit wang caruman sebagai pertaruhan bagi mendapatkan jumlah wang manfaat insurans yang berganda-ganda lebih besar jumlahnya.

TAGHRIR

Taghrir merupakan satu daripada unsur yang menyebabkan risiko syariah dalam kewangan Islam. *Taghrir* merupakan aktiviti apabila satu daripada pihak mempengaruhi pihak yang berkontrak lain dengan fakta atau maklumat yang tidak benar bertujuan agar pihak tersebut bersetuju untuk terlibat dalam kontrak tersebut, sama ada jual beli, pinjaman, gadaian atau takaful (al-Kafif 1996: 356). *Taghrir* dalam perbuatan pula ialah tindakan dalam bentuk perbuatan terhadap barang jualan dengan menunjukkan keadaan yang sebaliknya dengan keadaan sebenar barang jualan. Contohnya, pihak A menjual kasut terpakai tetapi membungkuskan semula kasut tersebut agar kelihatan seperti baru untuk dijual kepada pihak B. *Taghrir* seperti ini adalah dilarang oleh syariah yang turut dikategorikan sebagai *gharar* oleh Ibn Rushd (1995: 534). Dalam praktis transaksi kewangan semasa, terdapat aktiviti *taghrir* yang berlaku, contohnya produk dan perkhidmatan telah salah fakta semasa dibentangkan kepada pelanggan atau bakal pelanggan, sama ada dalam perkataan ataupun bentuk tindakan. Keputusan untuk melaksanakan kontrak tersebut adalah berdasarkan pembentangan produk dan perkhidmatan yang silap tadi. Sekiranya pihak berkontrak telah mengetahui beliau telah ditipu semasa pembentangan produk dan perkhidmatan kewangan, pihak tersebut boleh mengambil tindakan

perundangan termasuk membatalkan kontrak atau membawa kes tersebut kepada mahkamah.

GHALAT

Ghalat atau kesilapan ialah salah tanggapan mengenai sesuatu perkara. Dengan erti kata lain, sesuatu anggapan yang berbeza dengan realiti tanpa disedari oleh pihak berkontrak. Contoh *ghalat* dalam kontrak jual beli ialah *ghalat* berlaku apabila tanggapan pihak pembeli tidak berlaku seperti yang dikehendaki oleh pembeli tersebut. Ini kerana pihak pembeli tersebut telah membeli barangan tersebut disebabkan tanggapannya terhadap barangan itu (al-Zarqa 1996).

Ghalat boleh dibahagikan kepada dua, iaitu *ghalat 'aqid* dan *ghalat wadih*. Contoh *ghalat 'aqid* atau *ghalat tidak nyata* (Hussin 2009) dalam kontrak takaful misalnya, seorang peserta takaful menyertai kontrak takaful berkaitan pelaburan dengan anggapan bahawa harga-harga unit saham takaful berkaitan pelaburan akan meningkat dan memberi pulangan yang baik. Walau bagaimanapun, harga unit saham takaful berkaitan pelaburan tersebut menurun setelah peserta tersebut menyertai kontrak takaful. Situasi ini merupakan *ghalat 'aqid* dan akad ini tidak mempunyai unsur *gharar* dan situasi turun naik harga unit takaful berkaitan pelaburan merupakan perkara normal yang berlaku dalam pelaburan unit-unit saham produk takaful berkaitan pelaburan. *Ghalat wadih* pula ialah kesilapan yang berlaku secara jelas dan nyata. Kesilapan yang nyata ini boleh berlaku dalam dua keadaan, sama ada secara jelas berlainan dengan kehendak pihak berkontrak seperti telah dipersetujui atau berdasarkan bukti-bukti tertentu yang menunjukkan kesalahan pihak penjual dan bukannya pembeli. *Ghalat* dalam kontrak takaful boleh berlaku contohnya seseorang menyertai kontrak takaful berkaitan pelaburan sebanyak RM100.00 sebulan dengan anggapan bahawa beliau boleh mendapat manfaat kemasukan hospital tanpa bayaran tunai sekiranya berlaku musibah kemalangan atau sakit. Akan tetapi, hakikatnya produk takaful berkaitan pelaburan yang disertainya tidak mempunyai manfaat tambahan kemasukan hospital tanpa bayaran tunai. Dalam keadaan ini, terdapat unsur *ghalat* atau kesilapan dalam anggapan peserta tersebut semasa menyertai takaful dan tidak mengetahui realitinya bahawa manfaat kemasukan hospital tanpa bayaran tunai tiada dalam produk takaful berkaitan pelaburan yang disertainya. Kebiasaan kontrak takaful memberi pilihan atau *khiyar* kepada para peserta selama 15 hari atau seperti dalam kontrak takaful, sama ada untuk

membatal atau meneruskan kontrak takaful setelah sijil polisi takaful diterima oleh peserta takaful.

IKRAH

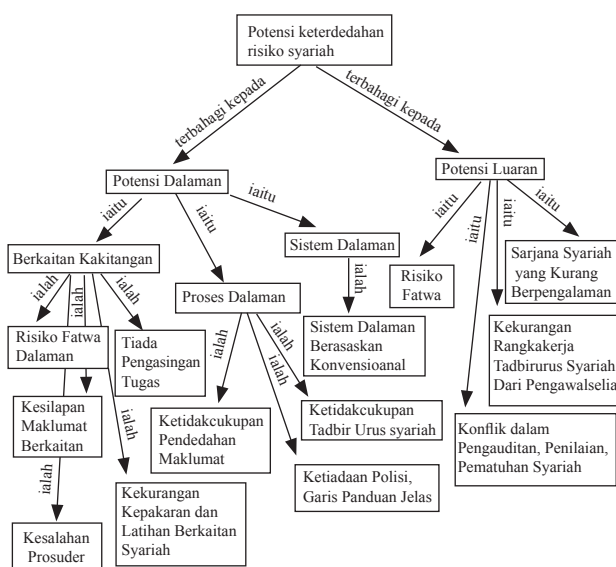
Ikrah atau paksaan bermaksud memaksa seseorang untuk melakukan perkara yang tidak dikehendakinya. Akan tetapi, bagi mengelak daripada terjadinya kemudaratan lebih buruk, pihak tersebut tetap melakukan perkara tersebut walaupun dalam keadaan terpaksa (Biq 1936: 87). Contoh paksaan dalam jual beli, misalnya apabila seseorang bertanya mengenai harga dan spesifikasi barang jualan. Penjual tersebut terus mendesak dan memaksa individu tersebut untuk membeli barangan tersebut serta mengancam dengan perkataan dan perbuatan bahawa individu tersebut tidak dibenar meninggalkan premis jualan jika tidak membeli barangan tersebut. Akhirnya, individu membeli barangan tersebut secara terpaksa bagi mengelak kemudaratan yang lebih besar.

GHUBN

Ghubn juga merupakan satu daripada unsur risiko syariah dalam kewangan Islam. *Ghubn* dalam kewangan Islam berlaku apabila berlaku ketidakadilan dalam harga dan subjek transaksi, sama ada pengurangan atau penambahan dalam harga dan subjek transaksi. Perbezaan harga dan subjek transaksi ini tidak diketahui oleh satu daripada pihak berkontrak semasa kontrak transaksi dipersetujui (al-Khafif 1996: 356). Ini bererti *ghubn* ini merupakan kesalahan apabila dilakukan oleh satu daripada pihak yang berkontrak secara sengaja. Namun begitu, sekiranya pengurangan harga atau subjek transaksi sama ada barangan atau perkhidmatan disebabkan proses permintaan dan penawaran dalam pasaran, *ghubn* ini tidak dianggap sebagai satu kesalahan (Hussin 2009). Kelima-lima elemen seperti *riba*, *gharar*, *maysir*, *ghubn*, *ikrah*, *taghrir* dan *ghalat* merupakan elemen-elemen utama yang menyebabkan ketidakpatuhan syariah. Namun begitu, elemen-elemen ketidakpatuhan syariah tidak hanya terhad kepada elemen-elemen ini sahaja. Majlis Penasihat Syariah BNM boleh mengeluarkan garis panduan dan resolusi syariah dari semasa ke semasa berkaitan elemen-elemen lain mengenai ketidakpatuhan syariah, terutama elemen-elemen yang menyebabkan kemudaratan dan kezaliman sama ada kepada para peserta takaful mahupun pihak SPT. Ini kerana Majlis Penasihat Syariah merupakan pihak yang kuasa berkaitan tadbir urus syariah melibatkan industri perbankan Islam dan takaful. Resolusi syariah Majlis Penasihat Syariah BNM diterima sebagai

pandangan *ijma'* yang perlu dipatuhi oleh semua institusi kewangan Islam berdasarkan perundangan syariah dan diiktiraf melalui perundangan sivil melalui Akta Perkhidmatan Kewangan Islam 2013 (Mohd Faiz et al. 2015).

POTENSI KETERDEDAHAN RISIKO SYARIAH DALAM INDUSTRI KEWANGAN ISLAM



RAJAH 2. Gambaran Potensi Insiden Risiko Syariah dalam Kewangan Islam

Rajah 2 menunjukkan potensi-potensi yang menyebabkan terjadi insiden risiko syariah dalam kewangan Islam. Potensi risiko syariah dalam industri kewangan Islam mempunyai rangka teoretikal dan praktis yang kritikal dan memerlukan penjelasan yang mendalam. Walau bagaimanapun, kajian ini hanya menjelaskan potensi risiko syariah secara umum sahaja tanpa menyatakan contoh-contoh terperinci dalam industri kewangan Islam. Potensi keterdedahan risiko syariah dalam industri kewangan Islam boleh dibahagikan kepada dua, iaitu potensi dalaman dan potensi luaran.

POTENSI DALAMAN

Risiko Syariah boleh berlaku disebabkan kegagalan institusi kewangan di peringkat dalaman untuk mematuhi aspek syariah melibatkan kakitangan berkaitan, proses dalaman dan sistem. Pertama, melibatkan kakitangan institusi kewangan Islam itu sendiri, iaitu risiko fatwa, kesilapan maklumat berkaitan dan pelanggaran prosuder. Risiko syariah dalam institusi kewangan Islam juga boleh berlaku

disebabkan oleh risiko fatwa apabila berlaku kegagalan Jawatankuasa Syariah menguasai secara mendalam struktur operasi patuh syariah secara keseluruhannya. Kegagalan ini menyebabkan Jawatankuasa Syariah mungkin mengeluarkan fatwa yang tidak betul, tidak jelas atau terlalu sukar untuk dipraktikkan dalam pasaran sebenar kewangan Islam (DeLorenzo 2007). Selain itu, kesilapan maklumat boleh menyebabkan berlaku risiko syariah. Kesilapan maklumat ini berlaku sekiranya manual pematuhan syariah tidak digunakan melalui sistem berkaitan untuk memudahkan penyaringan transaksi dalam kontrak kewangan Islam. Pelanggaran garis panduan prosuder dalam kelulusan produk, transaksi dan dokumen perundangan juga menyebabkan risiko operasi. Sekiranya kelulusan tersebut melibatkan pematuhan syariah. Ini menyebabkan terjadi insiden risiko syariah. Dalam praktis sebenar, kelulusan produk, transaksi dan dokumen perundangan mesti melibatkan pegawai perundangan sivil dan Jawatankuasa Syariah bagi memastikan setiap kelulusan produk, transaksi dan dokumen perundangan berdasarkan pematuhan syariah serta kelulusan perundangan sivil (Ginena 2014). Seterusnya, kekurangan kakitangan berlatar belakang Pengajian Syariah dan ditambah pula dengan ketiadaan latihan berkaitan pematuhan syariah menyebabkan berlaku insiden risiko syariah dalam operasi industri takaful. Kekurangan pengetahuan berkaitan syariah ini menyebabkan kakitangan bahagian syariah tidak dapat menjalankan tugas pengauditan, kajian semasa dan penilaian semula dalam aspek syariah terhadap isu, produk, transaksi dan lain-lain operasi dalam institusi kewangan Islam. Potensi keterdedahan risiko turut disebabkan proses dalaman institusi kewangan itu sendiri. Terdapat beberapa masalah berkaitan proses dalaman contoh terdapat banyak perubahan dan perbezaan dalam polisi, prosedur dan bidang tanggungjawab operasi institusi kewangan Islam menyebabkan ketiadaan standard yang jelas untuk diikuti oleh kakitangan atau pihak yang berkaitan, sekali gus berpotensi menyebabkan terjadinya insiden risiko syariah. Seterusnya, potensi risiko syariah disebabkan kegagalan institusi kewangan Islam bagi menyediakan sistem tadbir urus syariah menyebabkan kelemahan dalam pengawalan pematuhan Syariah. Kekurangan dalam aspek tadbir urus syariah di peringkat dalaman institusi ini menyebabkan potensi keterdedahan risiko Syariah (Zulkifli 2012). Potensi keterdedahan risiko syariah juga disebabkan oleh sistem teknologi maklumat dalam institusi kewangan Islam. Ini berikutan kebanyakan sistem teknologi maklumat dalam institusi kewangan

adalah berasaskan institusi kewangan konvensional. Oleh yang demikian, sistem tersebut mempunyai kelemahan dari aspek penyaringan terhadap elemen-elemen tidak patuh syariah, sekali gus mendedahkan institusi kewangan Islam kepada insiden risiko syariah.

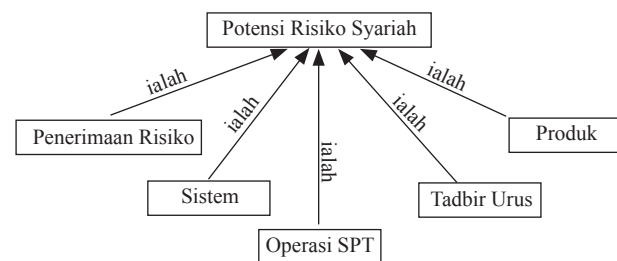
POTENSI LUARAN

Potensi luaran ialah perkara-perkara luaran daripada institusi kewangan Islam itu sendiri yang menyebabkan berlaku keterdedahan kepada risiko syariah. Risiko fatwa daripada luaran merupakan sebahagian daripada potensi luaran keterdedahan risiko syariah. DeLorenzo (2007) menjelaskan terdapat tiga sebab penolakan terdapat fatwa daripada luaran. Pertama, perbezaan keputusan disebabkan perbezaan mazhab atau pengambilan mazhab yang minoriti. Kedua, kekurangan aspek ketelusan dan pendedahan keputusan fatwa secara terperinci kepada para pelabur dan Jawatankuasa Syariah dalaman. Ketiga, penolakan fatwa daripada para pelanggan kerana para pelanggan berpendapat keputusan fatwa tidak mencukupi dalam mematuhi keperluan terhadap agama. Faktor luaran potensi risiko syariah juga disebabkan konflik dalam proses pengauditan syariah, contohnya pihak pematuhan syariah dalaman institusi kewangan Islam terlibat secara langsung dalam pengauditan syariah daripada pihak luaran yang mungkin menyebabkan bias dan gagal mencapai matlamat dalam pengauditan syariah ini. Ini juga menyebabkan potensi untuk berlaku insiden risiko syariah disebabkan kegagalan semasa proses pengauditan syariah. Seterusnya, kekurangan kepakaran dan pengalaman pihak yang dilantik untuk mengawal selia pematuhan syariah juga berpotensi untuk mengakibatkan berlaku risiko syariah. Selain itu, potensi keterdedahan risiko syariah juga mungkin disebabkan oleh ketiadaan garis panduan atau rangka kerja daripada pihak pengawal selia seperti BNM khususnya dalam isu-isu syariah besar dalam pematuhan syariah. Potensi keterdedahan risiko syariah yang telah dinyatakan merupakan potensi risiko syariah secara umum yang mungkin berlaku dalam mana-mana industri kewangan Islam, sama ada perbankan Islam, pasaran modal Islam mahupun takaful. Berikut merupakan hasil dapatan kajian potensi risiko syariah dalam SPT yang dikenal pasti melalui proses temu bual informan-informan kajian lima SPT terpilih di Malaysia.

DAPATAN KAJIAN

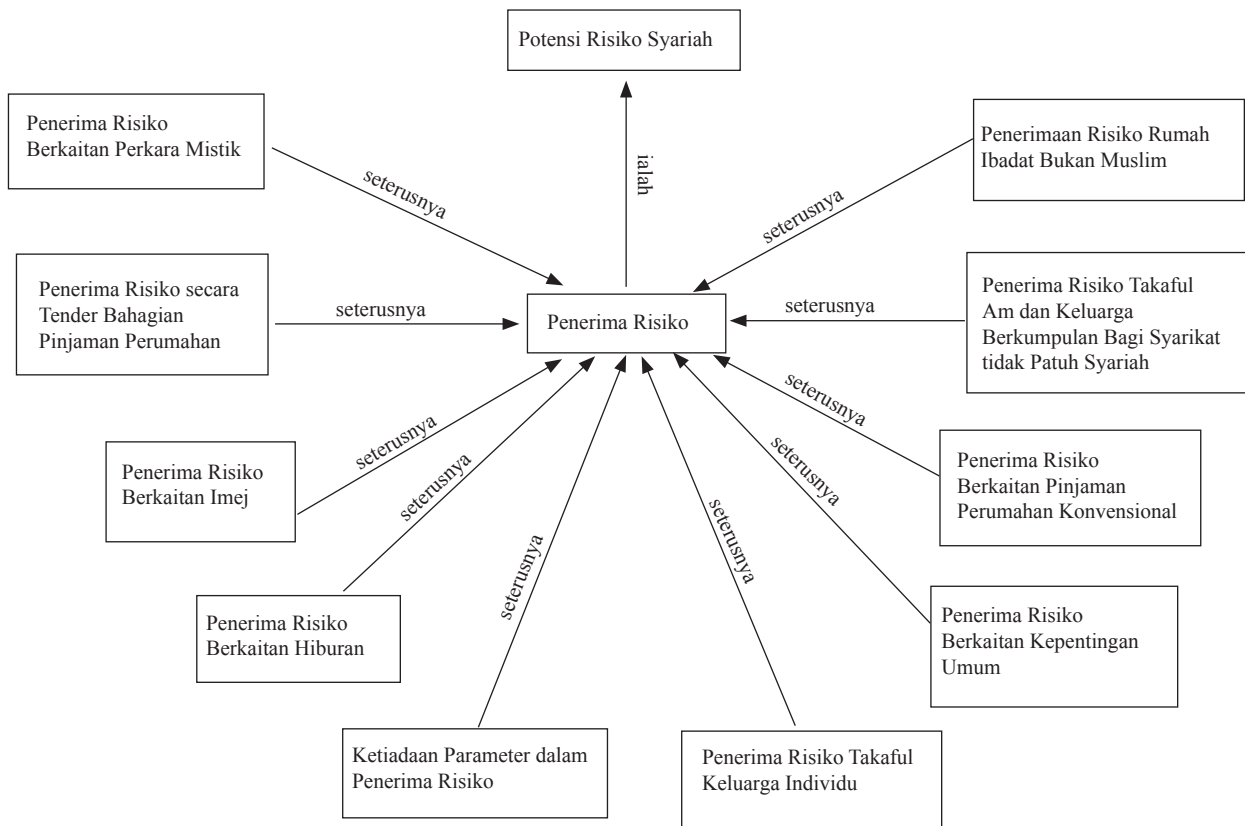
POTENSI RISIKO SYARIAH

Hasil dapatan kajian daripada data temu bual informan menunjukkan potensi keterdedahan risiko syariah dalam SPT boleh dikenal pasti melalui isu-isu syariah yang timbul dalam operasi SPT. Potensi keterdedahan risiko syariah melibatkan lima aspek dalam operasi SPT, iaitu penerimaan risiko, sistem, operasi, tadbir urus dan produk seperti rajah berikut:



RAJAH 3. Potensi Keterdedahan Risiko Syariah dalam SPT

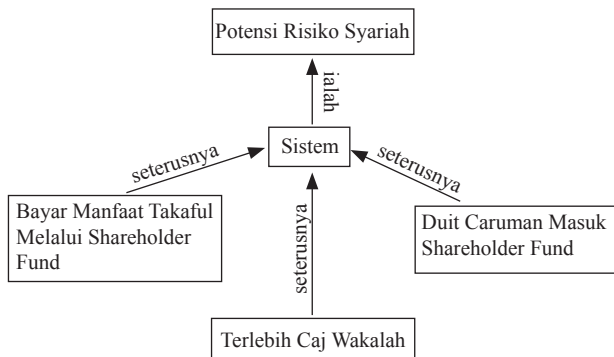
Pertama, potensi keterdedahan risiko syariah dalam SPT boleh berlaku dalam aspek penerimaan risiko dalam kontrak takaful am dan keluarga. Aspek penerimaan risiko dalam kontrak takaful merupakan antara ruang-ruang kelompangan yang boleh menyebabkan berlaku perkara tidak patuh syariah. Ini kerana penerimaan risiko dalam SPT berbeza berbanding penerimaan risiko oleh syarikat insurans konvensional. Risiko yang diterima oleh SPT dalam kontrak takaful mesti mematuhi aspek syariah, khususnya berkaitan perkara-perkara yang dilarang seperti melibatkan elemen riba, ketidakpastian (gharar) dan perjudian. Pegawai Syariah SPT A menyatakan tiada sebarang garis panduan yang ditetapkan oleh pengawal selia untuk menentukan status patuh syariah atau sebaliknya dalam aspek penerimaan risiko kontrak takaful. Malahan, aspek penerimaan risiko ini merupakan perkara yang sangat subjektif dan sukar untuk menentukan penanda aras mengenai penerimaan risiko dalam kontrak takaful. Pegawai Syariah SPT A menyatakan terdapat usaha daripada pengawal selia, iaitu BNM untuk mengeluarkan parameter dalam penerimaan risiko tetapi masih tidak berhasil sehingga kini. Ini kerana parameter penerimaan risiko ini sangat subjektif dan melibatkan pelbagai perkara, contohnya dalam majlis kebudayaan sukar menentukan jenis persembahan yang dibenarkan atau sebaliknya. Hasil temu bual kelima-lima informan juga mendapati terdapat pelbagai potensi keterdedahan risiko syariah dalam SPT dalam penerimaan risiko kontrak takaful seperti yang ditunjukkan dalam rajah berikut:



RAJAH 4. Potensi Keterdedahan Risiko Syariah dalam Penerimaan Risiko Kontrak Takaful

Berdasarkan Rajah 4 juga menunjukkan terdapat pelbagai potensi keterdedahan risiko syariah yang melibatkan penerimaan risiko dalam kontrak takaful. Rajah 5 ini turut memberi gambaran aspek penerimaan risiko ini bersifat subjektif dan menyebabkan kesukaran dalam menentukan penanda aras patuh syariah atau sebaliknya. Oleh yang demikian, penentuan mengenai risiko yang boleh diterima atau tidak masih tertakluk kepada keputusan resolusi syariah Jawatankuasa Syariah di peringkat dalaman SPT masing-masing. Ini bererti parameter penerimaan risiko antara satu SPT dengan SPT yang mungkin berbeza. Selanjutnya merupakan potensi risiko syariah berkaitan sistem SPT.

Potensi keterdedahan risiko syariah juga boleh berlaku disebabkan oleh sistem dalam SPT. Ini disebabkan sistem tersebut tidak menguruskan dana-dana berdasarkan kontrak takaful. Ini berikutan kebanyakan sistem SPT dibangunkan untuk keperluan syarikat insurans konvensional. Potensi keterdedahan risiko syariah melibatkan sistem, contohnya apabila terdapat sistem yang mengagihkan dana-dana caruman yang diterima terus kepada dana pemegang saham tanpa mengagihkan kepada dana risiko peserta seperti yang sepatutnya berdasarkan model operasi kontrak takaful. Begitu juga contohnya apabila terdapat keperluan untuk membayar tuntutan manfaat takaful daripada para peserta. Sistem yang telah dibina telah mengambil dana pembayaran terus daripada dana pemegang saham. Sedangkan dalam praktis model takaful, pembayaran manfaat takaful perlu diambil daripada dana risiko peserta takaful tersebut. Pegawai Bahagian Syariah SPT E menyatakan apabila proses *review* syariah dijalankan mendapati duit caruman yang dibayar oleh peserta masuk terus ke dana pemegang saham. Setelah beberapa tempoh masa barulah wang caruman para peserta diagihkan mengikut dana risiko peserta, dana pelaburan dan dana pemegang saham seperti yang dipersetujui dalam kontrak takaful. Walau bagaimanapun,



RAJAH 5. Potensi Keterdedahan Risiko Syariah Berkaitan Sistem

bahagian syariah SPT E telah memperoleh penjelasan memuaskan daripada bahagian kewangan mengenai isu ini, termasuk melibatkan jumlah sebenar caruman dan keuntungan yang diperoleh semasa wang caruman tersebut disimpan dalam dana pemegang saham. Isu ini turut dibentangkan kepada Jawatankuasa Syariah SPT E dan hasil perbincangan Jawatankuasa Syariah membuat keputusan bahawa isu dana caruman para peserta terus kepada dana pemegang saham bukan merupakan insiden risiko syariah, tetapi melibatkan sistem kewangan yang memerlukan tempoh masa yang lebih untuk mengagihkan dana-dana caruman para peserta takaful. Tambahan lagi, bahagian kewangan SPT E sendiri telah membuat inisiatif untuk membangunkan sistem yang mampu mengagihkan dana-dana caruman peserta sepertimana yang dipersetujui dalam kontrak takaful, sekali gus menunjukkan usaha semua kakitangan SPT bagi menambah baik pematuhan syariah dalam SPT tersebut.

Pegawai Syariah SPT E juga mengulas mengenai sistem pembayaran tuntutan manfaat takaful daripada dana pemegang saham SPT. Namun begitu, beliau berpendapat pembayaran manfaat takaful tidak mempunyai sebarang isu tidak patuh syariah. Ini kerana tujuan pembayaran manfaat takaful daripada dana pemegang saham kerana dana *tabaruq* takaful perlu mengambil tempoh masa tertentu untuk dicairkan bagi pembayaran manfaat takaful tersebut. Dana *tabaruq* takaful biasanya dilabur dalam portfolio pelaburan jangka panjang seperti *sukuk*. Oleh yang demikian, dana pemegang saham akan membayar terlebih dahulu kepada peserta takaful tersebut dan seterusnya akan dituntut semula bayaran tersebut daripada dana *tabaruq* takaful. Pegawai Syariah SPT D pula mengatakan potensi keterdedahan risiko syariah boleh berlaku akibat kegagalan sistem dalam operasi SPT. Contohnya, terdapat insiden risiko syariah telah berlaku apabila sistem telah mengenakan kadar caj *wakalah* yang lebih tinggi berbanding jumlah yang sepatutnya. Isu ini telah dibentangkan kepada Jawatankuasa Syariah SPT D dan telah memutuskan bahawa kegagalan sistem yang menyebabkan caj *wakalah* berlebihan merupakan insiden risiko syariah. Pegawai Syariah SPT D mengambil tindakan melaporkan insiden tersebut kepada BNM dan menjalankan tindakan seterusnya, termasuk mengasing dan mendermakan sejumlah

dana yang telah diputuskan Jawatankuasa Syariah yang dianggap sebagai pendapatan tidak diiktiraf syariah kepada pihak-pihak yang bersesuaian. Selain itu, terdapat juga satu kes potensi risiko syariah berkaitan produk takaful.

Dalam produk takaful, tidak terdapat banyak potensi keterdedahan risiko syariah berkaitan produk-produk takaful yang ditawarkan oleh SPT. Walau bagaimanapun, terdapat satu kes potensi risiko syariah yang melibatkan produk pembayaran manfaat takaful secara tunai dan berjadual dengan terma serta syarat tertentu seperti yang ditunjukkan. Produk ini juga dikenali '*cash out payment product*'. Pegawai Syariah SPT A dan Pegawai Syariah SPT B menyatakan produk ini telah diperakui di peringkat Majlis Penasihat Syariah BNM dan Jawatankuasa Syariah SPT masing-masing sebagai patuh syariah. Namun begitu, masih terdapat pertikaian daripada individu-individu berkepakaran syariah yang mengatakan bahawa produk ini menyerupai kontrak riba. Begitu juga Pegawai Syariah SPT E turut mempunyai pandangan berbeza mengatakan '*cash out payment product*' yang dipraktikkan oleh kebanyakan SPT mempunyai banyak kekeliruan dan tidak mencapai tahap status patuh syariah yang memuaskan. Oleh yang demikian, bahagian pembangunan produk SPT E telah membentuk produk '*cash out payment*' yang baru tetapi menggunakan model yang berlainan yang lebih diyakini mengenai status patuh syariah produk tersebut. Pertikaian dan perbezaan pendapat mengenai status patuh syariah ini menyebabkan berpotensi untuk terjadi insiden risiko syariah dalam SPT. Walau bagaimanapun, isu berkaitan produk '*cash out payment*' bukanlah merupakan insiden risiko syariah tetapi telah diputuskan mengikut resolusi syariah di peringkat Jawatankuasa Syariah dalaman SPT. Sekiranya produk '*cash out payment*' diperakui patuh syariah oleh Jawatankuasa Syariah SPT, pihak SPT tersebut boleh memasarkan produk '*cash out payment*' ini sebagai patuh syariah.

Selain daripada potensi keterdedahan risiko yang telah dijelaskan di atas, terdapat pelbagai potensi risiko syariah dalam SPT telah diringkaskan seperti jadual berikut:

JADUAL 1. Potensi Risiko Syariah dalam SPT

Potensi Keterdedahan Risiko Syariah	SPT A	SPT B	SPT C	SPT D	SPT E
Akad tuntutan pihak ketiga terhadap manfaat takaful	0	0	0	/	0
Bayar Manfaat Takaful Melalui Dana Pemegang Saham	0	0	0	0	/
Duit Caruman Masuk ke Dana Pemegang Saham	0	0	0	0	/
Kegagalan Membayar Tuntutan	0	/	0	0	0
Kelemahan Jawatankuasa Syariah	/	0	0	0	0
Kelemahan Pegawai Syariah Dalaman	0	0	/	0	0
Kesilapan dalam penyataan brosur	0	0	0	0	/
Kesilapan Istilah dan Teknikal	0	0	/	0	0
Ketiadaan Parameter dalam Penerimaan Risiko dalam Takaful Am	/	0	0	0	0
Ketiadaan Penyataan <i>Caj Wakalah</i>	0	0	0	/	0
Ketiadaan Sokongan <i>CEO</i>	0	0	0	/	0
Penerima Risiko Takaful Am dan Keluarga Berkumpulan bagi Syarikat tidak Patuh Syariah	0	/	/	/	/
Penerimaan Risiko Berkaitan Pinjaman Perumahan Konvensional	/	/	/	0	/
Penerimaan Risiko Takaful Keluarga Individu	0	0	/	/	0
Percampuran Transaksi Takaful Am dan Keluarga	/	0	0	0	0
Pertikaian Metod Zakat	0	0	0	0	/
Pertikaian terhadap Hibah Bersyarat	/	0	0	0	0
Produk berkaitan ' <i>cash out payment</i> '	/	/	0	0	/
Risiko Syariah dalam Pelaburan	/	/	0	/	/
Terlebih <i>Caj Wakalah</i>	0	0	0	/	0
Tiada Kepakaran Audit Syariah	/	0	0	0	/
Tiada Ketelusan Maklumat	0	0	/	0	0
Tiada Sokongan Kakitangan Berkaitan	0	0	0	/	0
Transaksi kontrak segera	0	0	/	0	0

Jadual 1 menunjukkan potensi risiko syariah dalam operasi sebenar SPT hasil temu bual lima informan daripada lima SPT yang berlainan. Namun begitu, semua potensi keterdedahan risiko syariah ini dinyatakan bukan merupakan insiden risiko syariah kecuali satu kes sahaja yang melibatkan terlebih caj *wakalah* yang dikategorikan sebagai insiden risiko syariah. Potensi risiko syariah yang lain bukan merupakan insiden risiko syariah. Walau bagaimanapun, potensi risiko syariah ini perlu diuruskan dengan pendekatan pengurusan risiko syariah bagi mengelak dan mengurangkan impak risiko syariah dalam industri takaful. Seksyen 28(3) Akta Perkhidmatan Kewangan Islam 2013 turut memperuntukkan semua institusi kewangan Islam, termasuk industri takaful untuk menguruskan sebarang ketidakpatuhan di peringkat dalaman institusi. Malahan, rangka kerja tadbir urus syariah turut mengemukakan garis panduan umum pengurusan risiko syariah melalui pemahaman dan pengenalanpastian risiko syariah, pengukuran risiko syariah, pemantauan risiko syariah dan pengawalan risiko syariah. Akan tetapi, rangka kerja ini hanya memberi gambaran awal sahaja mengenai pengurusan risiko syariah dan mencadangkan institusi kewangan Islam membangunkan proses pengurusan risiko

secara komprehensif di peringkat institusi kewangan Islam itu masing-masing. Kajian ini hanya terhad dalam menjelaskan mengenai elemen-elemen utama risiko syariah, teoritikal potensi risiko syariah dan mengenal pasti potensi risiko syariah dalam SPT terpilih di Malaysia dan mencadangkan kajian lanjut mengenai proses pengurusan risiko syariah di institusi kewangan Islam, sama ada secara kualitatif atau kuantitatif.

KESIMPULAN

Dapatan kajian menunjukkan kelima-lima SPT ini mempunyai potensi risiko syariah dalam operasi dan aktiviti SPT. Potensi risiko syariah dalam operasi SPT juga dilihat sering berbeza dan sukar dijangka antara satu SPT dengan SPT yang lain. Walau bagaimanapun, kebanyakan potensi risiko syariah telah diuruskan di peringkat dalaman SPT apabila Jawatankuasa Syariah memutuskan bahawa potensi keterdedahan risiko syariah tersebut tidak dianggap insiden tidak patuh syariah atau sebaliknya dengan justifikasi-justifikasi yang dikeluarkan melalui resolusi Jawatankuasa Syariah SPT masing-masing. Ini selaras dengan peruntukan perundangan seksyen 28(4) Akta

Perkhidmatan Kewangan Islam 2013 yang memberi tanggungjawab menguruskan insiden risiko syariah di peringkat institusi kewangan Islam masing-masing. Hanya terdapat satu kes potensi keterdedahan risiko syariah diputuskan sebagai insiden risiko syariah. Akan tetapi, kajian ini menyimpulkan bahawa insiden risiko yang dilaporkan kepada BNM tidak memberi imej negatif kepada SPT bahkan menunjukkan inisiatif dan komitmen yang tinggi SPT dalam memenuhi liabiliti para peserta dan memastikan pematuhan syariah dalam operasi takaful.

RUJUKAN

- Ahmad Hidayat Buang. 2000. *Studies in the Islamic Law of Contracts: The Prohibition of Gharar*. Kuala Lumpur: International Law Book Services.
- Akta Bank Negara Malaysia 2009 (Malaysia) (Akta 701).
- Archer, S. & Haron, A. 2007. Operational risk exposures of Islamic banks. Archer, S. & Abdel Karim, R. (pnyt.). Dlm. *Islamic Finance: The Regulatory Challenge*. Singapore: John Wiley & Sons.
- Asyraf Wajdi Dusuki, Mohammad Mahbubi Ali & Lokmanulhakim Hussain. 2012. A framework for Islamic financial institutions to deal with Shari'ah non-compliant transactions. *ISRA Research Paper* 42: 27-32.
- Bailey, C. A. 2007. *A Guide to Qualitative Field Research*. Ed. 2. London: Sage Publication Ltd.
- Balz, K. 2008. Shari'ah risk? how Islamic finance has transformed Islamic contract law. *Occasional Publications* 9, Islamic Legal Studies Program. Cambridge, MA: Harvard Law School.
- Bank Negara Malaysia (BNM). 2011. *Shariah Governance Framework for Islamic Financial Institutions BNM/RH/GL_012_3*. Kuala Lumpur: Bank Negara Malaysia.
- Bank Negara Malaysia (BNM). 2015. *List of Takaful Operator in Malaysia*. <http://www.bnm.gov.my/index.php?ch=li&cat=insurance&type=TKFF&fund=0&cu=0>.
- Biq, Ahmad Ibrahim. 1936. *The Shari'ah Financial Transaction*. al-Qahirah: Dar al-Ansar.
- DeLorenzo, Shaykh Yusuf Talal. 2007. Shari'ah compliance risk. *Chicago Journal of International Law* 7: 397-408.
- Denzin, N. & Lincoln, Y. 2005. Paradigm and perspectives in transition. Dlm. *The Landscape of Qualitative Research: Theories and Issues*, disunting oleh Denzin, N. & Lincoln, Y. hlm. 245-252. London: Sage Publication.
- Frenz, T. & Souli, Y. 2010. *Takaful & Retakaful: Advanced Principles and Practices*. Edisi ke-2. Kuala Lumpur: IBFIM and Munich RE.
- Ginena, K. 2014. Shari'ah risk and corporate governance of Islamic banks. *Corporate Governance* 14(1): 86-103.
- Guba. E. & Lincoln, Y. 1994. Competing paradigm in qualitative research. Dlm. *Handbook of Qualitative Research*, disunting oleh Denzin, L. & Lincoln, Y. Thousand Oak, hlm. 105-117. London: Sage Publication.
- Haron, A. & Taylor, D. 2009. Risk management in takaful. Dlm. *Takaful Islamic Insurance: Concept and Regulatory Issues*, disunting oleh Archer, S., Abdel Karim, R. A. & Nienhaus, V., hlm. 169-191. Singapore: John Wiley & Sons.
- Hussin Salamon. 2009. Perkembangan pasaran modal Islam dalam pembangunan ekonomi negara. *Jurnal Teknologi* 50(9): 1-10.
- Ibn Dawiyah, Ibrahim ibn Muhammad. 1972. *Manar al-Sabil fi Sharh al-Dalil*. Dimashq: al-Maktab al-Islami.
- Ibn Rushd. 1995. *Bidayat al-Mujtahid wa Nihayat al-Muqtasid*. al-Qahirah: Dar al-Salam.
- Islamic Financial Services Board. 2009. Exposure Draft 14: Standard on Risk Management for Takaful (Islamic Insurance) Undertaking.
- Jawatankuasa Fatwa Kebangsaan. 1984. Laporan badan petugas penubuhan syarikat insurans secara Islam di Malaysia.
- al-Khafif, Shaykh 'Ali. 1996. *Ahkam al-Mu'amalat al-Shari'yyah*. al-Qahirah: Dar al-Fikr al-'Arabi.
- Lahsasna, A. 2014. *Shari'ah Non-Compliance Risk Management and Legal Documentations in Islamic Finance*. Kuala Lumpur: Wiley Finance Series.
- MIDF Islamic Finance. 2013. Shariah Compliance Function. *Official Website of MIDF*. <http://www.midf.com.my/profile/shariah-governance-control/shariah-compliance-function>.
- Mohd Faiz Mohamed Yusof, Nurhanani Romli, Zulzaidi Mahmod & Joni Tamkin Borhan. 2015. Tadbir urus Syariah dalam industri takaful di Malaysia: Implikasi pra dan pasca akta perkhidmatan kewangan Islam 2013. *Sains Humanika* 5(1): 77-85.
- Mohd Ma'sum Billah. 2003. *Islamic Insurance (Takaful)*. Petaling Jaya: Ilmiah Publisher Sdn Bhd.
- Muslehuddin. 1979. *Insurance and Islamic Law*. Ed. ke-3. Lahore: Islamic Publication Ltd.
- Muslim, Ibn al-Hajjaj Abu al-Husayn al-Qushayri al-Naysaburi. 1955. *Musnad Sahih al-Mukhtasar bi Naql al-Adl 'Ayn al-Adl ila Rasul Allah SAW (Sahih Muslim)*. Jil. 3. Tahqiq. 'Abd al-Baqi, Muhammad Fuad. Bayrut: Dar al-Nashar & Darul Ihya' al-Turath al-'Arabi.
- Muslim, Ibn Hajjaj al-Qusayri. 1981. *Sahih Muslim bi Sharh al-Nawawi*. Jil. 11. al-Qahirah: al-Matba'ah al-Misriyyah.
- Rusni Hassan & M. Arifin. 2013. Survey on implementation of internal Shariah compliance function in Malaysian Islamic banks and takaful companies. *7th WSEAS*

- International Conference on Management, Marketing and Finances (MMF '13)*. Vol. 4. Cambridge: WSEAS LLC.
- Saldana, J. 2013. *The Coding Manual for Qualitative Research*. Edisi Kedua. London: Sage.
- al-Sawi, Muhammad Salah. 1990. *Mushkilat al-Istithmar fi al-Bunuk al-Islamiyyah*. al-Qahirah: Dar al-Wafa.
- Zulkifli Hasan. 2012. *Shari'ah Governance in Islamic Banks*. Edinburgh: Edinburgh University Press.
- Mohd Faiz Mohamed Yusof
Jabatan Syariah dan Ekonomi
Akademi Pengajian Islam
Universiti Malaya
50603 Kuala Lumpur
mrfaizyusof@gmail.com
- Joni Tamkin Borhan
Jabatan Syariah dan Ekonomi
Akademi Pengajian Islam
Universiti Malaya
50603 Kuala Lumpur
joni@um.edu.my
- Nurhanani Romli
Jabatan Syariah dan Ekonomi
Akademi Pengajian Islam
Universiti Malaya
50603 Kuala Lumpur